eastspring investments
이스트스프링자산운용코리아

A Prudential plc (UK) company

이스트스프링 자산운용 보고서

이스트스프링 중장기 증권투자신탁[채권]

운용기간 : 2025년 02월 28일 – 2025년 05월 27일

- 이 상품은 [채권형 펀드] 로서, [추가 입금이 가능한 추가형이고, 다양한 판매보수의 종류를 선택할 수 있는 종류형 펀드입니다.]
- 자산운용보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의거 자산운용회사가 작성하며, 투자자가 가입한 상품의 특정기간(3개월)동안의 자산운용에 대한 결과를 요약하여 제공하는 보고서입니다.

▶공지사항

- 고객님이 가입하신 펀드는 [자본시장과 금융투자업에 관한 법률]의 적용을 받습니다.
- 이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 [이스트스프링 중장기 증권투자신탁[채권]]의 자산운용회사인 [이스트스프링자산운용코리아]이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 [하나은행]의 확인을 받아 한국예탁결제원을 통해 투자자에게 제공됩니다.
- 투자자의 계좌별 수익률 정보는 판매회사의 HTS나 인터넷 뱅킹 등을 통해 조회할 수 있습니다.

www.eastspringinvestments.co.kr

이스트스프링자산운용코리아 소개

이스트스프링자산운용코리아(Eastspring Asset Management Korea Co. Ltd.)는 177년[1] 전통의 역사를 가진 영국 프루덴셜 금융그룹(Prudential plc)의 자산운용 부문 브랜드 중 하나인 이스트스프링 인베스트먼트(Eastspring Investments)의 일원으로서 한국에서 개인 및 기관 고객을 대상으로 금융 상품과 자산운용 서비스를 제공하고 있습니다. 영국 프루덴셜 그룹이 굿모닝투자신탁을 2002년 인수하며 대주주가 된 이래 PCA투신운용, PCA자산운용의 사명을 거쳐, 2012년 그룹 차원에서 아시아 자산운용 사업 부문을 이스트스프링 인베스트먼트로 브랜드를 변경하며 현재의 이스트스프링자산운용코리아가 되었습니다.

*이스트스프링자산운용 코리아는 영국에서 설립된 프루덴셜 금융그룹(Prudential plc)의 일원입니다. 영국 프루덴셜 금융그룹은 미국의 푸르덴셜 (Prudential Financial Inc.)과 영국 M&G plc의 자회사인 Prudential Assurance Company의 관계회사가 아닙니다.

영국 프루덴셜 금융그룹 및 이스트스프링 글로벌

이스트스프링 인베스트먼트(Eastspring Investments)는 영국 프루덴셜 금융그룹(Prudential plc)에 속한 아시아에 핵심 기반을 둔 글로벌 자산운용사입니다. '고객의 미래에 투자하는 아시아의 투자 전문가 (Experts in Asia, Invested in Your Future)'라는 뚜렷한 목표를 바탕으로 고객분들의 다양한 투자 수요를 만족시키기 위한 혁신적인 투자 솔루션을 제공하고 있습니다.

글로벌 시장에 대한 경험과 아시아 시장에 대한 깊은 이해는 이스트스프링 인베스트먼트만의 경쟁력입니다. 이스트스프링은 고객, 임직원, 파트너, 주주 그리고 우리가 속한 공동체 그 모두를 위한 미래에 확고한 투자를 이어나가고 있습니다.

25년이 넘는 기간동안 이스트스프링 인베스트먼트는 북미, 유럽의 판매 사무소를 비롯해 11개 아시아 시장에서 꾸준히 성장하며, 글로벌 기관 및 개인투자자들을 위해 미달러 기준 2,710억 규모[2]의 주식, 채권, 멀티에셋, 퀀트, 대체 전략 자산을 운용하고 있습니다.

이스트스프링 인베스트먼트의 각 부문별 다양성을 기반으로 형성된 열린 대화와 토론 문화는, 투자자들을 위한 최선의 투자 아이디어와 높은 확신을 가진 투자 견해를 추구하는데 큰 역할을 담당하고 있습니다. 우리는 글로벌 지속가능성 움직임에 동참하고 있으며 UN 책임투자 원칙에 서명한 회원사입니다. 이스트스프링 투자팀은 투자 철학과 투자 과정에 ESG요소를 반영하고 있습니다.

이스트스프링 인베스트먼트는 고객분들을 위한 양질의 투자 성과를 달성하기 위해 열정과 최선을 다해 전념하고 있습니다.

[1] 2025년 기준

[2] 2024년 9월말 기준

Sales and Investment Office Sales Office • Joint Venture

Contents

02 이스트스프링자산운용 소개
03 CEO 인사말
04 펀드 브리핑
06 펀드용어 해설
07 1. 펀드의 개요
2. 수익률현황
3. 자산 현황
08 4. 투자운용전문인력 현황
5. 비용 현황
6. 투자자산 매매내역
09 7. 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황
8. 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

각종 보고서 확인

- 이스트스프링자산운용코리아(주) : www.eastspringinvestments.co.kr
- 금융투자협회 : http://dis.kofia.or.kr

CEO 인사말

eastspring investments
이스트스프링자산운용코리아
A Prudential plc (UK) company

항상 저희 이스트스프링에 보내주시는 관심과 후원에 깊이 감사드립니다. 이스트스프링자산운용 코리아는 177년 전통의 영국 프루덴셜 금융그룹(Prudential plc)의 일원으로서 아시아 중심의 글로벌 자산운용사인 이스트스프링 인베스트먼트(Eastspring Investments) 내에서 핵심적인 역할을 하고 있습니다. 이스트스프링 인베스트먼트(Eastspring Investments)는 아시아 지역의 11개 나라에서 약 377조원(기준일 : 2024년 9월말)에 달하는 고객자산을 운용하고 있습니다. 이스트스프링의 운용기술과 경험이 모회사인 영국 프루덴셜 금융그룹의 리스크 관리 노하우와 결합하여, 투자가들이 신뢰할 수 있는 최고의 상품과 서비스를 제공하기 위해 노력하고 있습니다.

이스트스프링자산운용 코리아는 국내에 운용조직을 두고 전통적인 국내 액티브 주식형, 채권형 펀드뿐만 아니라 인덱스 펀드, 퀀트 기법을 접목한 EMP(ETF Managed Portfolio)펀드 등 다양한 전략의 상품을 직접 운용하고 있습니다. 여기에 더 나아가 이스트스프링 아시아 지역 본부와 영국 프루덴셜 금융 그룹의 관계사 등과 끊임없이 투자 의견을 교환하며 중국 A주, 글로벌 이머징 시장 주식, 미국 투자적격회사채, 골드 펀드 등 선진/신흥 및 대체 시장의 다양한 자산과 전략에 투자할 수 있는 상품도 꾸준히 국내 시장에 소개하고 있습니다. 이렇게 다양한 상품 라인업으로 국내 투자자들이 시장 상황과 개개인의 수익-위험 선호도에 맞는 상품을 선택할 수 있도록 폭넓은 투자기회를 제공하고 있습니다.

이스트스프링은 또한 전사적으로 국제 책임투자원칙(UN Principles for Responsible Investment)을 도입해 투자 결정 과정에 ESG(환경, 사회, 지배구조) 요소를 적극 반영하고 있습니다. 이에 발맞춰 이스트스프링자산운용 코리아는 2019년 책임투자위원회를 신설하고 스튜어드십코드 도입을 완료하였으며, 기존의 지속성장기업 주식형 펀드의 운용을 더욱 체계화하여 사회책임투자 운용사로서의 역량도 더욱 확대하고 있습니다. 또한 끊임없는 연구 자세로 기존 액티브 운용에 산학 연구의 결과로 얻은 딥러닝 알고리즘 시스템을 보완하는 등 운용 프로세스를 강화하는데도 꾸준히 노력하고 있습니다.

최근 글로벌 경제는 미·중 갈등, 러시아·우크라이나 전쟁 지속 등 지정학적 요인으로 인해 불확실성이 지속되고 있습니다. 또한, 미국 트럼프 행정부의 관세 부과 정책과 같은 보호무역주의 강화는 세계 경제에 추가적인 변동성을 야기하고 있습니다. 한편, 거대 언어모델(LLM)과 같은 기술 혁신은 새로운 투자 기회를 제공하고 있습니다. 이러한 상황에서 투자에 있어 투자기회에 대한 선별, 철저한 기업 분석, 엄격한 규율과 리스크 관리 역량이 그 어느때보다 중요해졌다고 생각합니다.

'고객의 미래에 투자하는 아시아의 투자 전문가 (Experts in Asia, Invested in Your Future)'로서 그리고 고객의 든든한 자산운용 조력자로서 이스트스프링자산운용은 이러한 상황들을 주시하며 투자가들의 후생을 위한 노력을 지속해 나가겠습니다.

이스트스프링자산운용코리아 대표이사 사장 박 천 웅

* 이스트스프링자산운용 코리아는 영국에서 설립된 프루덴셜 금융그룹(Prudential plc)의 일원입니다. 영국 프루덴셜 금융그룹은 미국의 푸르덴셜(Prudential Financial Inc.)과 영국 M&G plc의 자회사인 Prudential Assurance Company의 관계회사가 아닙니다.

내가가입한펀드브리핑

이스트스프링 중장기 증권투자신탁[채권]

운용기간 : 2025년 02월 28일 – 2025년 05월 27일

eastspring investments

펀드매니저
변준

내 펀드의 운용경과를 살펴보겠습니다.

평가 기간 중 분기 초 미국 채권시장은 관세 불확실성과 경기 침체 우려가 혼재되며 등락했습니다. 월초 2월 ISM 제조업지수가 예상치 하회와 관세 정책 불확실성에 미10y 금리가 4.15%까지 하락하기도 했으나, 파월 의장의 경기침체 가능성 일축, 월 중순 미시간대 기대 인플레 발표 이후 인플레 경계심 재부각으로 4.3%까지 상승했습니다. 이후 3월 FOMC에서 QT 규모 축소 결정, 파월 의장의 도비쉬한 기자회견 등으로 미 국채금리는 다시 4.2%대로 하락했습니다. 국내 채권시장은 미 관세정책 영향 지속되는 가운데 정부의 추경 논의 재개와 함께 2월 금통위 의사록에서 가계대출 증가 및 주택가격 상승에 대한 금통위 우려 확인 등 2분기 금리인하 기대 조정으로 국고채 금리가 전월대비 소폭 반등했습니다. 이후 시장은 트럼프발 관세 리스크로 안전자산 선호가 부각되었습니다. 국고채 시장은 월 초 헌재의 대통령 탄핵 인용 결정으로 국내 정치적 불확실성이 완화되며 금리가 하락 출발했습니다. 미국의 상호 관세 발표로 주요 기관들이 올해 성장률 전망치를 하향 조정하는 등 경기 둔화 우려가 심화되었고, 이에 따라 금통위의 금리 인하 기대도 강화되었습니다. 4월 금통위에서는 기준금리가 동결되었으나, 5월 수정경제전망에서 성장률이 큰 폭으로 하향 조정될 가능성이 시사되었습니다. 1분기 GDP 성장률은 전기 대비 –0.2%로 역성장을 기록했으며, 이로 인해 경기 둔화 우려 속 시장은 강세 흐름을 지속했습니다. 대내외 경기 둔화 우려가 커지는 가운데 외국인의 강한 매수세 지속이 국고채 금리 하락을 견인했습니다. 5월 시장은 미중 무역 협상 기대와 글로벌 안전자산 선호 약화 속에 외국인의 국채선물 매도 흐름이 이어지며, 국고채 금리는 상승 반전하였습니다. 5월 FOMC에서는 미 연준의 신중한 스탠스로 금리 인하 기대감이 약화되었고, 미–영 통상 합의로 관세 완화 기대도 확대되었습니다. 미국의 신용등급 강등과 감세안에 따른 재정적자 우려는 시장 약세를 지속시키는 요인으로 작용했습니다. 국내는 본격적인 대선 레이스 시작으로 재정 확대 기대가 부각되었습니다. 5월 금통위에서 한국은행이 기준금리를 25bp 인하 기대가 이미 선반영되며 대선 이후 추가 추경 가능성을 부담 요인으로 반영하며 금리 하락폭 일부 되돌리며 마감했습니다. 국고채 3년 금리는 전기말 대비 26.0bp 하락한 2.332%, 10년 금리는 4.5bp 하락한 2.705%로 마감하였고 국고 10/3년 스프레드는 전기말 대비 23.9bp 확대된 +37.3bp로 마감하였습니다. 3년 AA– 회사채 스프레드는 연초 강세 이후 레벨 부담으로 소폭 스프레드 축소되며 전기말 대비 2.1bp 축소된 56.1bp로 마감하였습니다.

내 펀드의 최근 3개월, 1년, 5년 수익률은?

(단위 : %)

펀드명	최근 3개월 수익률	최근 1년 수익률	최근 5년 수익률
이스트스프링 중장기 증권투자신탁[채권]	**1.04**	**8.70**	**8.10**
(비교지수대비 성과)	(-0.02)	(0.17)	(0.10)
비 교 지 수	1.06	8.53	8.00

* 비교지수 : 매경BP 국채 0~30년 70%+매경BP 특수채 AAA 0~10년 20%+매경BP 은행채 AAA 0~5년 10%

※상기 투자실적은 과거 실적을 나타낼 뿐 미래의 운용실적을 보장하는 것은 아닙니다.
※상기 펀드의 투자실적은 펀드의 종류형별로 수익률이 달라질 수 있으므로 자세한 사항은 보고서 본문을 참조하시기 바랍니다.
※상기 펀드의 비교지수 변경 내역은 보고서 본문을 참조하시기 바랍니다.
※클래스별 설정일이 달라 설정 이후 수익률은 클래스 별로 상이하며, 보수 수준 차이로 인해 클래스별 성과는 차이가 날 수 있습니다. 상기 수익률은 단순 누적 수익률이며, 보수 공제 전 세전 수익률 기준입니다.

내 펀드의 투자환경 및 운용계획을 살펴보겠습니다.

향후 시장 금리는 ① 미국 관세 정책 변화 ② 6월 FOMC 연준 스탠스 ③ 대선 이후 추가 추경 및 국채 물량 부담 등이 핵심 요인으로 작용할 전망입니다. 미국 관세 불확실성은 지속되고 있으며, 연준은 명확한 인하 시그널 없이 신중한 기조를 유지 중입니다. QT 중단 기대는 유효하나, 인하 시점은 여전히 불확실합니다. 한국은행의 완화 기조는 유지되고 있으나, 연준의 속도 조절은 한국은행의 정책 대응에도 부담 요인이 됩니다. 향후 금리 인하 시점은 추경 규모 및 시기, 미 관세 협상 전개에 따라 조정될 것으로 보입니다. 국내는 대선 이후 재정 확대 우려가 지속되고 있으며, 이는 추가 추경 및 예산안 발표 전후로 수급 부담으로 반영될 가능성이 있습니다. 글로벌 측면에서는 미국과 일본의 재정 부담 이슈가 지속되어 수급상 약세 모멘텀이 유지될 수 있습니다. 6월 금리는 완화정책 기대가 하단을 지지하고, 수급 및 대외 요인이 상단을 제한하는 구조 속에서 등락 흐름을 이어갈 것으로 예상됩니다. 국고3년 2.20~2.45% 전망, 국고10년 2.65~2.95% 전망하며, 듀레이션은 중립 수준 운용하고, 변동성으로 금리 레인지 상단 접근 시 탄력적으로 운용할 계획입니다.

통화 완화에 대한 기대는 이전보다 약화된 상황이며, 시장은 수급 재료에 민감하게 반응할 것으로 전망됩니다. 미국 감세안 통과로 인한 재정적자 우려로 텀 프리미엄이 확대되었고, 일본 · 영국 · 독일도 감세안 및 재정 확대 전망이 부각되면서 초장기 국채 금리는 불안정한 흐름을 보이고 있습니다. 이는 커브 상단에 부담 요인으로 작용하며, 관련 정책의 후퇴나 수급 조치 병행이 필요할 것으로 보입니다. 국내 역시 대선 이후 추가 추경 우려와 내년 예산안 발표에 따른 수급 부담이 장기물에 반영될 수 있습니다. 6월 커브는 금리 인하 기대 약화, 글로벌 재정 리스크 부각, 국내 수급 부담 등으로 스티프닝 기조가 이어질 것으로 보입니다. 다만, 6월 국고채 발행계획 상 기재부의 가이드라인에 따라 단기물 발행은 확대되고 초장기물은 유지될 예정으로, 이는 커브 스티프닝 압력을 일부 제한할 수 있습니다. 국고 10-3년 스프레드 30~55bp, 국고 30-10년 스프레드 -20~0bp 전망하며, 커브 스티프닝 압력이 우세한 가운데 박스권 매매로 대응할 계획이나, 밴드 이탈 시 탄력적으로 운용할 계획입니다.

크레딧 시장에서 여전채와 회사채는 여전히 캐리 메리트가 유효하여 수요가 유지될 수 있는 환경입니다. 다만, 추가 금리 인하 시점에 대한 불확실성과 분기말 자금 이탈 우려는 스프레드에 부담 요인으로 작용할 수 있습니다. 그럼에도 불구하고, 기준금리 인하 국면에서 채권형 자금 유입과 레포펀드 중심의 매수세가 크레딧 시장의 하단을 지지할 것으로 예상됩니다. 발행시장 역시 펀더멘털이 양호한 기업을 중심으로 우호적인 분위기가 지속될 전망이며, 섹터 및 개별업체 간 차별화, 정기평정 이슈 등도 여전히 유효한 상황입니다. 크레딧 시장은 여전채 · 회사채 상위등급을 중심으로 강보합 흐름을 이어갈 것으로 보입니다. 특수/국고 3y Spread 15~25bp, 은행/국고 3y Spread 20~30bp, 회사AA-/국고 3y Spread 50~60bp 전망하며, 선별된 종목 위주로 BM대비 확대 운용 유지할 계획입니다.

펀드용어 해설

eastspring investments

펀드용어 해설

집합투자기구(펀드)

집합투자기구란 대중으로부터 자금을 모아 그 금액을 주식이나 채권 등에 투자하여 얻은 수익실적에 따라 배당하는 금융상품을 말합니다.

집합투자증권

집합투자증권은 집합투자기구(펀드)의 수익권을 말하며, 펀드(집합투자기구)에 투자했다고 하는 것은 이 집합투자증권을 보유하게 된 것을 말합니다.

금융투자협회 코드

모든 집합투자기구에는 금융투자협회가 부여하는 5 자리의 고유 코드가 존재하며, 집합투자기구의 명칭뿐 아니라 이 코드를 이용하여 해당 집합투자기구의 정보에 대한 조회가 가능합니다.

추가형

투자자가 원하는 경우 언제든지 추가로 자금 납부가 가능한 집합투자기구입니다.

개방형

투자자가 원하는 경우 언제든지 환매청구가 가능한 집합투자기구입니다.

단위형

추가로 매입 신청(자금 납부)가 불가능한 집합투자기구입니다.

폐쇄형

펀드 만기일 전까지 별도의 환매 청구가 불가능한 집합투자기구입니다.

종류형

클래스형이라고도 불립니다. 클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 클래스(Class) 별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 클래스별 기준 가격은 다르게 산출되지만, 각 클래스는 하나의 펀드로 간주되어 통합 운용되므로 자산운용 및 평가 방법은 동일하게 적용됩니다.

모자형

모집합투자기구가 발행하는 집합투자증권을 자집합투자기구가 취득하는 구조를 말합니다.

기준가격

집합투자기구의 매입 · 환매 및 분배시 적용되는 가격으로, 기준가격의 산정은 전일의 집합투자재산 순자산총액을 전일의 집합투자기구의 잔존 집합투자증권 수량으로 나누어 1,000을 곱한 가격으로 표시하고, 소수점 셋째 자리에서 반올림합니다.

보수

보수란 집합투자재산을 운용 및 관리해준 대가로 고객이 지불하는 비용입니다. 이는 통상 연율로 표시되며, 집합투자업자 보수, 판매업자 보수, 신탁업자 보수, 사무수탁 보수 등이 있습니다. 보수율은 상품마다 다르게 책정되는 것이 일반적입니다.

비교지수

벤치마크로 불리기도 하며, 펀드성과 비교를 위해 정해놓은 지수입니다. 일반적으로 액티브펀드의 경우 비교지수 대비 초과수익을 목표로 운용되며, 인덱스펀드는 비교지수의 추종을 목적으로 합니다.

환헤지

해외자산에 투자하는 집합투자기구는 대부분 외국통화로 자산을 사들이게 되며, 운용기간 중에 환율이 하락(원화강세)하면 환차손(환율 변동에 따른 손실)이 발생할 수 있습니다. 따라서 해외자산에 투자하는 집합투자기구의 경우 선물환 계약(미리 정해놓은 환율을 만기 때 적용하는 것) 등을 이용하여 환율 변동에 따른 손실 위험을 제거하는 환헤지 전략을 구사하기도 합니다.

장내파생상품과 장외파생상품

파생상품이란 기초자산 상품으로부터 파생된 자산 상품을 말합니다. 파생상품 중 선물, 장내옵션이 장내파생상품이며 장외옵션, 스왑, 선도거래를 장외파생상품이라 합니다. 장외거래는 보통 유연성이 있고, 맞춤형 거래가 가능하다는 특징이 있습니다.

변동성

주식, 채권 등의 투자 대상이 일정기간 가격이 변동하는 정도를 말하며 변동성이 높을수록 가격이 변동할 확률이 높다는 것을 나타냅니다.

롱 전략

일반적으로 알고 있는 자산의 매매기법으로, 자산을 사서 오를때까지 기다렸다가 오른 가격에 파는 것을 추구하는 전략을 말합니다.

숏 전략

매도 전략을 뜻하는 말로, 주식의 경우 가격 하락이 예상되는 종목을 미리 빌려서 팔고 나중에 가격이 떨어졌을 때 같은 종목을 사서 싸게 되갚는 매매 기법을 말합니다. 주식 외의 다른 자산에서도 구사가 가능하며, 일반적으로 가격 하락을 예상하며 구사하는 매매 전략을 말합니다.

이스트스프링 중장기 증권투자신탁[채권]

운용기간 : 2025년 02월 28일 – 2025년 05월 27일

eastspring investments
이스트스프링자산운용코리아
A Prudential plc (UK) company

1 펀드의 개요

5등급(낮은 위험)
1 2 3 4 **5** 6

▶기본 정보 [적용법률 : 자본시장과 금융투자업에 관한 법률]

펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드
이스트스프링 중장기 증권투자신탁[채권]	AO668
이스트스프링 중장기 증권투자신탁[채권] 클래스 C-F	AO671

고난도 펀드	해당없음
최초설정일	2014.02.28
운용기간	2025.02.28 – 2025.05.27
존속기간	추가형으로 별도의 존속기간이 없음
펀드의 종류	투자신탁,증권펀드(채권형),추가형,개방형,종류형
자산운용회사	이스트스프링자산운용코리아
판매회사	미래에셋증권,하나증권,현대차증권
펀드재산보관회사(신탁업자)	하나은행
일반사무관리회사	신한펀드파트너스
상품의 특징 (투자전략)	이 투자신탁은 국내 채권을 주된 투자대상자산으로 하여 수익을 추구하는 것을 목적으로 합니다. 수익자는 채권에 직접 투자하는 위험과 유사한 위험을 부담할 수 있으며 채권은 발행자의 부도, 채무불이행, 파산, 신용등급 하락의 발생에 따른 채무불이행위험과 시중실제금리 등락에 따라 수익이 변동되는 위험을 가지고 있습니다.

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지 [http://dis.kofia.or.kr],
운용사 홈페이지 [www.eastspringinvestments.co.kr] 에서 확인하실 수 있습니다.

▶재산현황

아래 표를 통하여 당기말과 전기말 간의 자산총액, 부채총액, 순자산총액 및 기준가격의 추이를 비교하실 수 있습니다.

(단위 : 백만원, %)

펀드명칭	항목	전기말	당기말	증감률
이스트스프링 중장기 증권투자신탁[채권]	자산총액	175,819	215,038	22.31
	부채총액	4	5	24.68
	순자산총액	175,815	215,033	22.31
	기준가격	1,028.32	1,039.02	1.04
종류(Class)별 기준가격 현황				
클래스 C-F	기준가격	1,040.17	1,050.70	1.01

주) 기준가격이란 투자자가 집합투자증권을 입금(매입), 출금(환매)하는 경우 또는 분배금(상환금포함) 수령시에 적용되는 가격으로 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권 총좌수로 나눈 가격을 말합니다. (원단위로 표시)

▶분배금내역 해당사항 없음

2 수익률 현황

▶수익률 현황 [기준일자 : 2025년 05월 27일]

(단위 : %)

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
이스트스프링 중장기 증권투자신탁[채권]	1.04	3.01	5.17	8.70	14.98	15.40	8.10
(비교지수대비 성과)	(-0.02)	(0.03)	(0.10)	(0.17)	(0.50)	(0.64)	(0.10)
비 교 지 수	1.06	2.98	5.07	8.53	14.48	14.76	8.00

* 클래스별 설정일이 달라 설정 이후 수익률은 클래스 별로 상이하며, 보수 수준 차이로 인해 클래스별 성과는 차이가 날 수 있습니다. 상기 수익률은 단순 누적 수익률이며, 보수 공제 전 세전 수익률 기준입니다.

펀드명칭	최근 3개월	최근 6개월	최근 9개월	최근 1년	최근 2년	최근 3년	최근 5년
종류(Class)별 현황							
클래스 C-F	1.01	2.96	5.08	8.57	14.72	15.01	7.48
(비교지수대비 성과)	(-0.05)	(-0.02)	(0.01)	(0.04)	(0.24)	(0.25)	(-0.52)
비 교 지 수	1.06	2.98	5.07	8.53	14.48	14.76	8.00

* 비교지수 : 매경BP 국채 0~30년 70%+매경BP 특수채 AAA 0~10년 20%+매경BP 은행채 AAA 0~5년 10%

※최근 5년 비교지수 변경 내역
2017.03.27 ~ 2021.08.23 (1 * [KIS국공채 3M~10Y (Customized)])
2021.08.24 ~ 2021.10.14 (1 * [KIS종합])
2021.10.15 ~ (1 * [매경BP 국채 0~30년 70% + 매경BP 특수채 AAA 0~10년 20% + 매경BP 은행채 AAA 0~5년 10%])

* 클래스별 설정일이 달라 설정 이후 수익률은 클래스 별로 상이하며, 보수 수준 차이로 인해 클래스별 성과는 차이가 날 수 있습니다. 상기 수익률은 단순 누적 수익률이며, 보수 공제 후 세전 수익률 기준입니다.

※위 투자실적은 과거 성과를 나타낼 뿐 미래의 운용성과를 보장하는 것은 아닙니다.

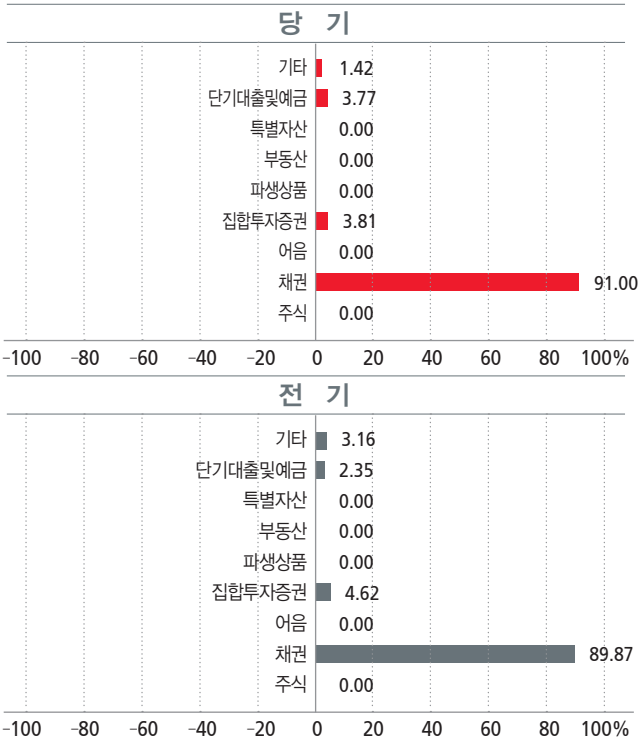
▶손익현황

(단위 : 백만원)

구 분	증 권				파생상품		단기대출 및예금	기타	손익합계
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
전기	–	3,300	–	61	–	–	32	17	3,410
당기	–	1,492	–	63	–	–	46	28	1,630

3 자산 현황

▶자산구성현황



이스트스프링 중장기 증권투자신탁[채권]

운용기간 : 2025년 02월 28일 – 2025년 05월 27일

eastspring investments
이스트스프링자산운용코리아
A Prudential plc (UK) company

[자산구성현황]

(단위 : 백만원, %)

통화별 구분	증 권				파생상품		단기대출 및예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자	장내	장외			
KRW	–	195,684	–	8,193	–	–	8,109	3,052	215,038
	–	(91.00)	–	(3.81)	–	–	(3.77)	(1.42)	(100.00)
합계	–	195,684	–	8,193	–	–	8,109	3,052	215,038
	–	(91.00)	–	(3.81)	–	–	(3.77)	(1.42)	(100.00)

* ( ) : 구성비중
주) 파생상품(선물 제외)은 손익이 자산에 영향을 미치므로, 위의 표에는 손익만 표기됩니다.
주) 선물(장내파생상품)은 손익이 위탁증거금(기타자산)에 일일정산되므로, 장내파생상품 칸에 표기되지 않습니다.펀드에 편입된 선물 계약의 평가액은 아래와 같습니다.
선물위탁증거금 : 451백만원

▶ 주요 자산보유 현황

펀드자산 총액에서 상위 10종목, 자산총액의(파생상품의 경우 위험평가액) 5% 초과 보유종목 및 발행주식 총수의 1% 초과 종목의 보유내역을 보여줍니다.
※ 보다 상세한 투자대상자산 내역은 금융투자협회 전자공시사이트의 펀드 분기영업보고서 및 결산보고서를 참고하실수 있습니다. (인터넷 주소 : http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트에서 조회한 분기영업보고서 및 결산보고서는 본 자산운용보고서와 작성기준일이 상이할 수 있습니다.

채권

(단위 : 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	보증기관	신용등급	비중	비고
국고채권02625–3003(25–3)	13,500	13,668	2025.03.10	2030.03.10	–	RF	6.36	6.36
기업은행(신)2504이2A–30	10,000	10,024	2025.04.30	2027.04.30	–	AAA	4.66	–
인천도시공사251	10,000	10,013	2025.05.15	2027.11.15	–	AA+	4.66	–
한국도로공사고속도로건설채권747	10,000	9,498	2020.11.05	2030.11.05	–	AAA	4.42	–
국고01500–4009(20–7)	11,000	9,394	2020.09.10	2040.09.10	–	RF	4.37	–
국고00000–4903(19–2)	10,000	8,942	2019.03.10	2049.03.10	–	RF	4.16	–
국고01875–5103(21–2)	10,000	8,698	2021.03.10	2051.03.10	–	RF	4.05	–
국고채권03000–3412(24–13)	7,000	7,270	2024.12.10	2034.12.10	–	RF	3.38	–
국고채권04125–3312(23–11)	6,000	6,749	2023.12.10	2033.12.10	–	RF	3.14	–
국고채권03250–2803(23–1)	6,000	6,179	2023.03.10	2028.03.10	–	RF	2.87	–

4 투자운용전문인력 현황

▶투자운용인력(펀드매니저)

(단위 : 개, 억원)

성명	직위	운용중인 다른 펀드 현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		주요 경력 및 운용내역	협회 등록번호
		개수	운용규모	개수	운용규모		
변준	책임운용 전문인력	17	10,306	–	–	AIA생명/AIG자산운용, KB자산운용,한맥투자증권, 알파에셋자산운용, 우리글로벌자산운용	2110000089
정세은	부책임운용 전문인력	15	8,641	–	–	IBK자산운용	2110000089

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 것이 책임운용전문인력이며, '책임운용전문인력'이란 운용전문인력 중 투자전략 수립 및 투자의사 결정 등에 있어 주도적이고 핵심적인 역할을 수행하는 자를 말합니다.
※ 펀드의 운용전문인력 변경내역 등은 금융투자협회 전자공시사이트의 수시공시 등을 참고하실 수 있습니다. (인터넷주소 http://dis.kofia.or.kr) 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 본 자산운용보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 상이할 수 있습니다

▶운용전문인력 변경내역

기간	운용전문인력
2019.02.11 – 2022.09.01	한희진 (부)
2020.12.04 – 2022.03.07	정세은
2022.03.08 – 현재	변준
2022.09.02 – 2023.12.27	이한별 (부)
2023.12.28 – 현재	정세은 (부)

주) 2025.05월 기준 최근 3년간의 운용전문인력 변경 내역입니다.

5 비용 현황

▶보수 및 비용 지급현황

(단위 : 백만원, %)

펀드 명칭	구분		전기		당기	
			금액	비율(%)*	금액	비율(%)*
이스트스프링 중장기 증권투자신탁[채권]	자산운용회사		37.56	0.02	38.20	0.02
	판매회사		4.42	0.00	4.49	0.00
	클래스 C–F		4.42	0.00	4.49	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)		4.42	0.00	4.49	0.00
	일반사무관리회사		4.42	0.00	4.49	0.00
	보수 합계		50.82	0.03	51.68	0.03
	기타비용**		4.23	0.00	4.25	0.00
	매매·중개 수수료	단순매매·중개 수수료	0.19	0.00	0.26	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.13	0.00	0.17	0.00
		합계	0.32	–	0.44	–
	증권거래세		–	–	–	–

* 펀드의 순자산총액(기간평잔) 대비 비율
** 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예탁 및 결제비용 등 펀드에서 경상적 · 반복적으로 지출된 비용으로서 매매 · 중개수수료는 제외한 것입니다.
※ 성과보수내역 : 해당사항 없음

이스트스프링 중장기 증권투자신탁[채권]

운용기간 : 2025년 02월 28일 – 2025년 05월 27일

eastspring investments
이스트스프링자산운용코리아
A Prudential plc (UK) company

▶총보수,비용비율

(단위 : 연환산, %)

펀드 명칭	구분	해당 펀드			상위펀드 비용합산		
		총보수 · 비용 비율 (A)	매매 · 중개수수료비율(B)	합계 (A+B)	총보수 · 비용 비율 (A)	매매 · 중개수수료비율(B)	합계 (A+B)
이스트스프링 중장기 증권투자신탁[채권]	전기	0.01	0.00	0.01	0.01	0.00	0.01
	당기	0.01	0.00	0.01	0.01	0.00	0.01
종류(class)별 현황							
클래스 C-F	전기	0.12	–	0.12	0.13	0.00	0.13
	당기	0.12	–	0.12	0.12	0.00	0.13

주1) 총보수, 비용비율(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 '보수와 기타비용총액을 순자산 연평잔액(보수 • 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수 • 비용수준을 나타냅니다.
주2) 매매 • 중개수수료 비율이란 매매 • 중개수수료를 순자산 연평잔액(보수 • 비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매 • 중개수수료의 수준을 나타냅니다.
주3) 모자형의 경우 모펀드에서 발생한 비용을 자펀드가 차지하는 비율대로 안분하여 합산한 수치입니다.

6 투자자산매매내역

▶매매주식규모 및 회전율 해당사항 없음

▶최근 3분기 매매회전율 추이 해당사항 없음

7 동일한(해당) 집합투자업자가 운용하는 집합투자기구에 대한 투자현황

(단위 : 좌, %)

투자대상 집합투자기구 현황		투자대상 집합투자 증권 보유수(B)	보유비중 (=B/A*100(%))
집합투자기구명	발행총수(A)		
이스트스프링 내일환매초단기채권 증권투자신탁[채권] 클래스 C-F	70,845,551,404	5,998,521,095	8.47

8 펀드 관련 유동성 위험 등 주요 위험현황 및 관리방안

▶ 유동성위험 등 운용관련 주요 위험 현황

① 운용전략 특성에 따른 잠재 위험요인 등

본 투자신탁은 투자대상 자산 시장 전체의 가격하락 등 거시경제지표의 변화에 따라 투자신탁 재산의 가치하락 위험에 노출됩니다.

② 환매중단 등 위험발생사유 또는 위험발생가능성 판단사유 등

본 투자신탁은 채권 등 비교적 유동성이 풍부한 투자대상자산에 투자하고 환매중단 등이 발생할 가능성은 매우 낮습니다.

▶ 주요 위험 관리 방안

① 펀드의 위험요인을 통제하기 위해 시행하고 있는 방안 등

일간으로 자산편입 내역 및 거래내역, 펀드 환매규모, LCR (Liquidity Coverage Ratio), 기준가격 변동률, 이벤트 발생 가능성 등을 모니터링하고 있으며, 주요 이슈 발생시 리스크관리위원회 등에 보고 및 대응하고 있습니다.

② 재간접펀드 등 위험관리조치 내역 및 운용사의 통제권한 · 수단 등

본 투자신탁은 재간접펀드 관련 해당사항이 없습니다.

③ 환매중단, 상환연기 등과 관련된 환매재개, 투자금상환 등의 방안 및 절차 등

본 투자신탁은 채권 등 비교적 유동성이 풍부한 투자대상자산에 투자하고 환매중단 등이 발생할 가능성은 매우 낮습니다. 그럼에도, 환매중단 등의 이슈와 관련된 대응 및 절차 등을 "Risk Events Contingency Plan"에 규정하고 관련 지표를 일별로 모니터링하고 있습니다.

▶ 자전거래 현황

해당사항 없음

▶ 자전거래 사유, 이해상충 등 방지를 위해 실시한 방안, 절차

해당사항 없음

▶ 주요 비상대응계획

"Risk Events Contingency Plan"에 따라 시장위험, 신용위험, 유동성위험 관련 7개의 지표를 일별로 모니터링하고, 지표의 크기에 따라 3단계의 위기단계를 각각 정의하고, 각 단계별 회사내 각 관련 부서의 대응계획을 마련하였습니다.

수시공시사항

수시공시사항	일자	펀드명	공시내용
투자설명서 변경	2025.03.21	이스트스프링 중장기 증권투자신탁[채권]	– 투자위험등급 산정 기준 변경 (표준편차→97.5% VaR 모형의 일간 수익률 최대손실예상액) – 최근 결산일 기준 수익률 변동성에 따른 투자위험등급 변경 (4등급→5등급) – 소득세법 및 법인세법 개정사항 (2025.01.01) 반영
투자설명서 변경	2025.04.23	이스트스프링 중장기 증권투자신탁[채권]	– 최근 결산에 따른 집합투자기구 재무정보 및 주요 수치 업데이트